

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ マンスリー・インカム・ファンド」は、2026年5月11日に第337期の決算を行いました。ここに作成期中（第332期から第337期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	世界各国の高利回り公社債への投資により、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	・米ドル建ての高利回り社債および米ドル建てエマージング・カントリー公社債を主要投資対象とします。また、米ドル建て転換社債および優先株式も投資対象とします。 ・為替ヘッジは原則として行いません。
組 入 制 限	・株式への投資は、転換社債新株予約権付社債等の新株予約権の行使等により取得する場合に限り、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	原則として毎月の決算時（毎月10日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額の水準、市場環境等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。



インベスコ マンスリー・インカム・ファンド

追加型投信／海外／債券



運用報告書（全体版）

第332期（決算日 2025年12月10日）

第333期（決算日 2026年1月13日）

第334期（決算日 2026年2月10日）

第335期（決算日 2026年3月10日）

第336期（決算日 2026年4月10日）

第337期（決算日 2026年5月11日）

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofAメルリリンチ・ハイ・イールド・ マスターⅡ・インデックス(円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投資信託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
308期(2023年12月11日)	4,316	21	△1.6	224,403	△1.0	—	—	95.5	—	3,377
309期(2024年1月10日)	4,351	20	1.3	228,601	1.9	—	—	92.1	—	3,406
310期(2024年2月13日)	4,487	22	3.6	238,117	4.2	—	—	96.3	—	3,477
311期(2024年3月11日)	4,415	18	△1.2	235,962	△0.9	—	—	95.4	—	3,413
312期(2024年4月10日)	4,539	20	3.3	244,311	3.5	—	—	96.5	—	3,463
313期(2024年5月10日)	4,620	20	2.2	251,361	2.9	—	—	97.9	—	3,509
314期(2024年6月10日)	4,670	22	1.6	254,798	1.4	—	—	97.5	—	3,512
315期(2024年7月10日)	4,820	21	3.7	264,896	4.0	—	—	97.8	—	3,601
316期(2024年8月13日)	4,420	22	△7.8	245,124	△7.5	—	—	95.8	—	3,287
317期(2024年9月10日)	4,347	18	△1.2	243,567	△0.6	—	—	96.4	—	3,225
318期(2024年10月10日)	4,511	19	4.2	255,422	4.9	—	—	95.7	—	3,332
319期(2024年11月11日)	4,617	22	2.8	263,756	3.3	—	—	97.8	—	3,373
320期(2024年12月10日)	4,578	19	△0.4	263,095	△0.3	—	—	94.9	—	3,326
321期(2025年1月10日)	4,701	22	3.2	273,065	3.8	—	—	97.4	—	3,406
322期(2025年2月10日)	4,541	21	△3.0	265,129	△2.9	—	—	97.8	—	3,281
323期(2025年3月10日)	4,404	19	△2.6	257,990	△2.7	—	—	97.7	—	3,179
324期(2025年4月10日)	4,244	20	△3.2	249,121	△3.4	—	—	95.8	—	3,058
325期(2025年5月12日)	4,312	19	2.0	254,968	2.3	—	—	92.9	—	3,102
326期(2025年6月10日)	4,311	18	0.4	256,511	0.6	—	—	98.2	—	3,094
327期(2025年7月10日)	4,376	18	1.9	262,553	2.4	—	—	96.0	—	3,136
328期(2025年8月12日)	4,450	21	2.2	268,857	2.4	—	—	96.0	—	3,175
329期(2025年9月10日)	4,457	18	0.6	270,539	0.6	—	—	96.9	—	3,169
330期(2025年10月10日)	4,609	19	3.8	281,282	4.0	—	—	96.8	—	3,268
331期(2025年11月10日)	4,618	20	0.6	283,148	0.7	—	—	95.6	—	3,240
332期(2025年12月10日)	4,717	19	2.6	290,956	2.8	—	—	94.7	—	3,284
333期(2026年1月13日)	4,770	22	1.6	296,776	2.0	—	—	95.6	—	3,308
334期(2026年2月10日)	4,709	18	△0.9	293,741	△1.0	—	0.1	97.1	—	3,264
335期(2026年3月10日)	4,718	18	0.6	294,973	0.4	—	—	95.6	0.3	3,252
336期(2026年4月10日)	4,756	20	1.2	300,026	1.7	—	—	96.5	—	3,267
337期(2026年5月11日)	4,673	20	△1.3	297,060	△1.0	—	—	97.7	—	3,201

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはベンチマークを定めていないため、参考指数としてICE BofAメルリリンチ・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス(円換算ベース)を掲載しています。基準日前営業日の米ドル建て指数に基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。以下、同じです。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		TCE BofAメリルリンチ・ハイ・イールド・ マスターII・インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投資信託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
第332期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
	2025年11月10日	4,618	—	283,148	—	—	—	95.6	—
	11月末	4,734	2.5	290,112	2.5	—	—	94.0	—
	(期 末)								
	2025年12月10日	4,736	2.6	290,956	2.8	—	—	94.7	—
第333期	(期 首)								
	2025年12月10日	4,717	—	290,956	—	—	—	94.7	—
	12月末	4,724	0.1	291,943	0.3	—	—	94.8	—
	(期 末)								
	2026年1月13日	4,792	1.6	296,776	2.0	—	—	95.6	—
第334期	(期 首)								
	2026年1月13日	4,770	—	296,776	—	—	—	95.6	—
	1月末	4,633	△2.9	288,310	△2.9	—	0.1	96.3	—
	(期 末)								
	2026年2月10日	4,727	△0.9	293,741	△1.0	—	0.1	97.1	—
第335期	(期 首)								
	2026年2月10日	4,709	—	293,741	—	—	0.1	97.1	—
	2月末	4,714	0.1	293,221	△0.2	—	—	96.3	—
	(期 末)								
	2026年3月10日	4,736	0.6	294,973	0.4	—	—	95.6	0.3
第336期	(期 首)								
	2026年3月10日	4,718	—	294,973	—	—	—	95.6	0.3
	3月末	4,718	0.0	295,144	0.1	—	—	95.0	—
	(期 末)								
	2026年4月10日	4,776	1.2	300,026	1.7	—	—	96.5	—
第337期	(期 首)								
	2026年4月10日	4,756	—	300,026	—	—	—	96.5	—
	4月末	4,781	0.5	302,509	0.8	—	—	96.8	—
	(期 末)								
	2026年5月11日	4,693	△1.3	297,060	△1.0	—	—	97.7	—

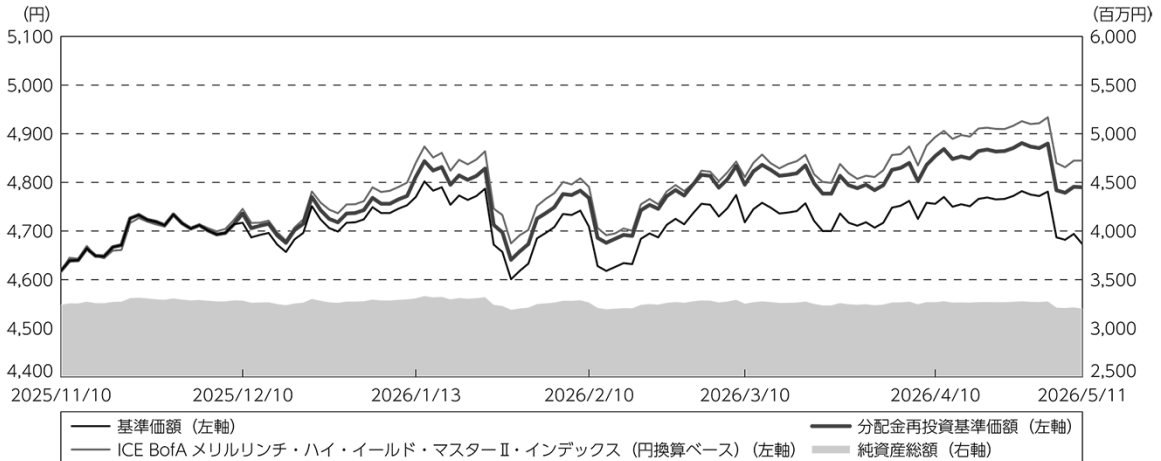
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年11月11日～2026年5月11日)



第332期首：4,618円

第337期末：4,673円 (既払分配金(税込み)：117円)

騰 落 率： 3.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびICE BofA Merrill Lynch・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス(円換算ベース)は、作成期首(2025年11月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ICE BofA Merrill Lynch・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス(円換算ベース)は、参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・米ドル建てのハイ・イールド社債(高利回り社債)および米ドル建て新興国公社債(エマージング・カントリー公社債)を主要投資対象としていることから、保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)を獲得したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米ドル建ての資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、作成期を通じてみると米ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・米連邦準備理事会(FRB)が政策金利を据え置いたこと、米国国債利回り等が上昇(債券価格は下落)したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

＜米国国債利回り＞

2年 3.96%（前作成期末3.59%） 5年 4.07%（同3.71%） 10年 4.41%（同4.12%）

＜対円為替レート＞

米ドル／円 157円01銭（前作成期末153円93銭）

※上記は当作成期末の数値です。

＜ハイ・イールド社債市場＞

当作成期間中、①グリーンランドをめぐる米欧の対立から欧州勢が米ドル資産を売却したとみられること、②イラン紛争の長期化によりインフレが高進し、F R Bが政策金利を当面据え置くとの観測が浮上したことなどを背景に、米国国債利回りは上昇しました。

作成期初、リスク資産に対する警戒感から安全資産の需要が高まったこと、政策金利引き下げ期待が高まったことなどを受け、米国国債利回りは水準を切り下げる展開となりました。その後、イラン紛争が勃発し、原油価格が高止まりしたこと、F R Bが3会合連続で政策金利を据え置いたことなどを背景に、米国国債利回りは上昇して作成期末を迎えました。

ハイ・イールド債券市場では、労働市場が復調したこと、企業業績が堅調に推移していることなどを背景に、信用スプレッドが縮小したことなどを受け、作成期を通して見ると利回りは低下（債券価格は上昇）して作成期末を迎えました。

＜為替市場＞

当作成期間中、米ドルは対円で上昇しました。作成期初、F R Bが追加利下げを行い、日銀が利上げを行ったことなどを背景に、米ドルは揉み合う展開となりました。その後、ベッセント米財務長官が日本の長期金利上昇に対する懸念を表明したことなどを受け、一気に円高が進行しました。作成期後半にかけては、イラン紛争の長期化が懸念され、有事のドル買いによる米ドル高となりました。作成期末には、日銀が円買い・米ドル売りの為替介入を行ったものの、米ドルは157円台前半まで買い戻される展開となり、作成期を通して見ると米ドル高／円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建てのハイ・イールド社債および米ドル建て新興国公社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指して運用を行いました。ポートフォリオ構築に当たっては、業種分析による分散投資とクレジット・リスク（信用リスク）分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行いました。また、為替ヘッジは行いませんでした。

当作成期間中、引き続き投資対象銘柄の流動性に注意を払いつつ、ポートフォリオの銘柄入れ替えを行いました。信用格付け別では、引き続きB B B格からB格中心のポートフォリオとし、C C C格以下は低めの組入比率としました。また、セクター別では、小売、エネルギー（中流）、メディア・エンターテインメントなどを高めの組入比率とする一方、紙・パルプ、航空、健康保険などを低

めの組入比率としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+3.7%となり、参考指数であるICE BofAメрилリンチ・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス（円換算ベース）の騰落率+4.9%を下回る結果となりました。

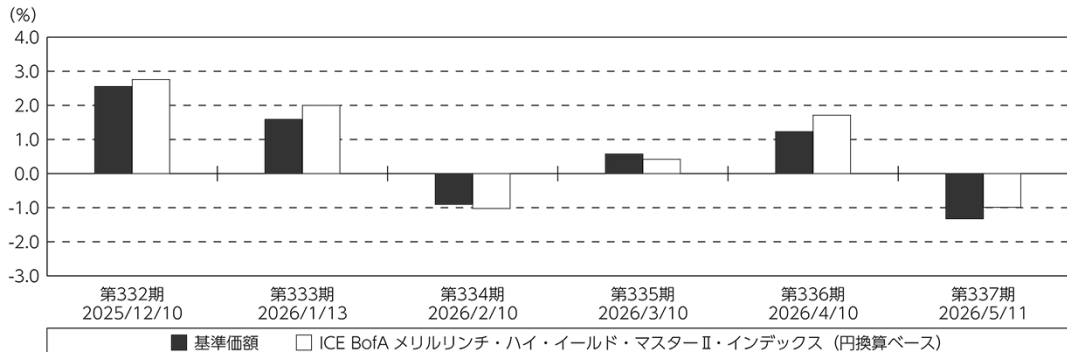
[プラス要因]

- ・相対的に軟調だった建築資材、テクノロジーセクターの配分を参考指数よりも低い配分としたことなどがプラスに寄与しました。
- ・消費財、包装セクターなどにおける銘柄選択がプラスに寄与しました。

[マイナス要因]

- ・相対的に堅調だった独立系エネルギーセクターを参考指数よりも低い配分としたことや、相対的に軟調だった金融セクターの配分を参考指数よりも高い配分としたことなどがマイナスに寄与しました。
- ・エネルギー（中流）、ゲームセクターなどにおける銘柄選択がマイナスに寄与しました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) ICE BofAメрилリンチ・ハイ・イールド・マスターⅡ・インデックス（円換算ベース）は、参考指数です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準および市場環境などを勘案し、1万口当たり第332期19円、第333期22円、第334期18円、第335期18円、第336期20円、第337期20円（全て税込み）とさせていただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第332期	第333期	第334期	第335期	第336期	第337期
	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日
当期分配金 （対基準価額比率）	19 0.401%	22 0.459%	18 0.381%	18 0.380%	20 0.419%	20 0.426%
当期の収益	18	20	12	15	18	13
当期の収益以外	0	1	5	2	1	6
翌期繰越分配対象額	478	476	470	468	466	460

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

米ドル建てのハイ・イールド社債および米ドル建て新興国公社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。ポートフォリオ構築に当たっては、業種分析による分散投資とクレジット・リスク（信用リスク）分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。また、外貨建資産の為替ヘッジは原則として行いません。

足元では、イラン紛争が長期化し、原油価格が高止まりしていること、インフレの加速が懸念されていることなどを背景に、F R Bは政策金利を据え置き、追加利下げに慎重な姿勢を示しております。一方、米国の雇用環境や個人消費は今のところ堅調であり、家計と企業のバランスシートも概ね健全で、現状の金利水準が維持されたとしても、米国経済が急激に悪化する可能性は低いと考えております。加えて、株式市場も堅調に推移している環境下、発行体の業績が概ね良好だったこと、信用力も安定的に推移したことなどを背景に、ハイ・イールド債券のクレジット・スプレッドはイラン紛争勃発時には一時的に上昇したものの、作成期末にかけては再び低水準で推移しています。かかる環境下、ハイ・イールド社債をはじめとする高利回り資産は、投資家に引き続き魅力的な相対的価値を提供すると考えております。

当ファンドでは負債比率が低くバランスシートが健全な発行体を選好し、ボトムアップ分析に基づく慎重な銘柄選択を行います。今後とも割安となった銘柄への投資機会を捉えるため、流動性を重視しながら、発行体の財務分析に基づく慎重な銘柄選定を行います。短期的な調整局面では、割安な優良銘柄に厳選して投資します。業種別では、信用スプレッドの拡大・縮小の局面に応じて、より大きなメリットを受けるセクターを見極め、配分を決定していく方針です。

○当ファンドのデータ

(2026年5月11日現在)

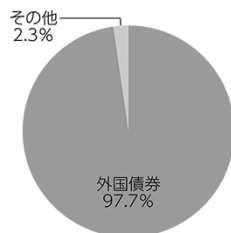
○組入上位 10 銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 2033/11/15	普通社債券	米ドル	ルクセンブルク	3.9
2	HILTON WORLDWIDE FIN 4.875% 2027/4/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.7
3	SUNOCO LP/FINANCE 4.5% 2030/4/30	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.6
4	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 3.7% 2028/3/15	普通社債券	米ドル	リベリア	3.4
5	FIRSTENERGY 2.65% 2030/3/1	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.4
6	GLOBAL PART/GLP FINANCE 6.875% 2029/1/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.3
7	LAMAR MEDIA 4.875% 2029/1/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.2
8	MACY'S RETAIL HLDGS 4.5% 2034/12/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.1
9	TENET HEALTHCARE 6.75% 2031/5/15	普通社債券	米ドル	アメリカ	3.0
10	VODAFONE GROUP 4.125% 2081/6/4	普通社債券	米ドル	イギリス	2.9
組入銘柄数		71銘柄			

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

○資産別配分

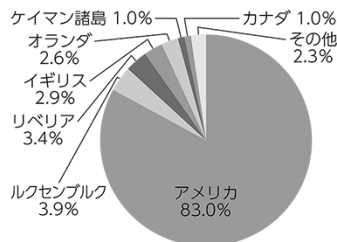


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

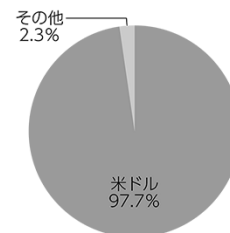
(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○国別配分



○通貨別配分



○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年11月11日～2026年5月11日)

項 目	第332期～第337期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.850	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0.466)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(17)	(0.357)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.045	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.013)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(1)	(0.026)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
合 計	42	0.895	
作成期間の平均基準価額は、4,717円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

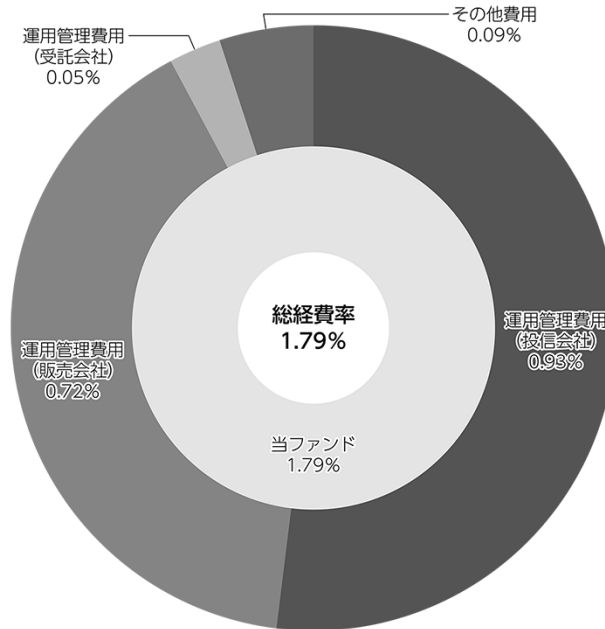
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年11月11日～2026年5月11日)

新株予約権付社債（転換社債）

		第332期～第337期			
		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	アメリカ	千米ドル 25	千米ドル 28	千米ドル 25	千米ドル 26

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注) 単位未満は切捨てています。

公社債

			第332期～第337期	
			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 2,346	千米ドル 2,102 (450)

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

投資信託証券

銘 柄		第332期～第337期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	NEXTERA ENERGY	1	54	1	54

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月11日～2026年5月11日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2026年5月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第337期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	20,577	19,928	3,129,007	97.7	85.8	37.5	43.2	17.1
合 計	20,577	19,928	3,129,007	97.7	85.8	37.5	43.2	17.1

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、当作成期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注) 信用格付については、原則として信用格付業者等よりデータを入手しています。

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第337期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADVANCE AUTO PARTS	5.95	500	508	79,874	2028/3/9
		AIR LEASE	4.65	154	153	24,109	2049/12/31
		ALLY FINANCIAL	6.7	100	103	16,238	2033/2/14
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	500	487	76,477	2030/3/1
		BALL	2.875	650	590	92,781	2030/8/15
		BATH & BODY WORKS	6.875	412	411	64,543	2035/11/1
		BATH & BODY WORKS	6.75	195	191	30,003	2036/7/1
		CCO HLDGS	4.5	250	218	34,342	2032/5/1
		CELANESE US HOLDINGS	6.85	30	31	4,917	2028/11/15
		CELANESE US HOLDINGS	7.2	36	38	6,084	2033/11/15
		CENTENE	2.5	117	101	15,984	2031/3/1
		CENTERPOINT ENERGY	6.7	160	163	25,704	2055/5/15
		CHARTER COMM OPT	5.375	500	449	70,554	2038/4/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	250	249	39,134	2029/10/1
		CITIGROUP	6.625	105	107	16,848	2049/12/31
		COMMERCIAL METALS	3.875	635	590	92,719	2031/2/15
		CROWDSTRIKE HOLDINGS	3.0	500	477	74,969	2029/2/15
		CVS HEALTH	7.0	200	208	32,719	2055/3/10
		DIVERSIFIED HEALTHCARE	4.375	413	377	59,281	2031/3/1
		EHOSTAR	10.75	200	217	34,100	2029/11/30
		FIRSTENERGY	2.65	737	684	107,530	2030/3/1
		FMC	3.45	23	20	3,261	2029/10/1
		FMC	5.65	23	20	3,175	2033/5/18
		FMC	6.375	14	10	1,643	2053/5/18
		GENESIS ENERGY	8.0	77	80	12,712	2033/5/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.75	18	18	2,850	2034/3/15
		GLOBAL PART/GLP FINANCE	6.875	671	676	106,188	2029/1/15
		HA SUSTAINABLE INF CAP	8.0	408	433	68,069	2056/6/1
		HA SUSTAINABLE INF CAP	7.125	13	13	2,072	2056/11/15
		HILTON WORLDWIDE FIN	4.875	762	760	119,441	2027/4/1
		LAMAR MEDIA	4.875	652	647	101,620	2029/1/15
		LAMAR MEDIA	3.625	150	140	22,093	2031/1/15
		MACY'S RETAIL HLDGS	4.5	716	628	98,655	2034/12/15
		MACY'S RETAIL HLDGS	4.3	53	35	5,597	2043/2/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	450	451	70,931	2027/4/15
		NAVIENT	5.0	485	482	75,825	2027/3/15
		NAVIENT	5.5	50	48	7,545	2029/3/15
		NAVIENT	9.375	38	39	6,127	2030/7/25
		NEWELL BRANDS	6.625	150	147	23,222	2032/5/15
		NEWELL BRANDS	7.375	350	342	53,801	2036/4/1
		ONEMAIN FINANCE	3.875	85	82	12,915	2028/9/15
		ONEMAIN FINANCE	6.625	63	63	10,044	2029/5/15
		ONEMAIN FINANCE	5.375	420	412	64,755	2029/11/15

銘	柄	第337期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.0	185	170	26,754	2030/9/15
		6.75	50	49	7,846	2032/3/15
		7.125	65	65	10,321	2032/9/15
		4.95	56	52	8,241	2031/1/15
		5.5	45	40	6,349	2033/5/15
		6.875	58	52	8,318	2036/4/30
		5.85	74	53	8,428	2043/9/1
		3.7	700	690	108,395	2028/3/15
		3.875	587	582	91,400	2027/2/15
		3.125	142	136	21,409	2029/2/1
		—	35	—	—	2026/10/21
		4.5	750	728	114,440	2030/4/30
		6.125	190	200	31,467	2035/10/1
		6.375	750	785	123,343	2033/11/15
		4.25	200	195	30,641	2029/6/1
		6.75	600	618	97,049	2031/5/15
		6.0	400	416	65,418	2032/12/1
		4.1	136	104	16,361	2046/10/1
		4.625	500	493	77,433	2029/1/15
		7.5	200	205	32,309	2031/4/15
		5.375	83	82	12,918	2031/3/1
		4.125	639	596	93,578	2081/6/4
		4.054	300	292	45,866	2029/3/15
		4.279	336	305	48,014	2032/3/15
		6.125	45	43	6,819	2030/6/15
		4.7	500	431	67,742	2032/5/14
		3.625	500	465	73,119	2031/3/15
		6.875	136	149	23,546	2037/11/15
合	計				3,129,007	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2026年5月11日現在)

項 目	第337期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,129,007	97.1
コール・ローン等、その他	92,009	2.9
投資信託財産総額	3,221,016	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産 (3,215,336千円) の投資信託財産総額 (3,221,016千円) に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年5月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=157.01円、1ユーロ=184.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第332期末	第333期末	第334期末	第335期末	第336期末	第337期末
	2025年12月10日現在	2026年1月13日現在	2026年2月10日現在	2026年3月10日現在	2026年4月10日現在	2026年5月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,339,769,226	3,409,915,291	3,316,433,690	3,297,027,816	3,306,948,053	3,240,224,875
コール・ローン等	165,090,259	177,808,492	70,320,583	103,520,616	90,323,686	44,040,157
公社債(評価額)	3,111,916,996	3,161,405,961	3,175,085,771	3,109,630,596	3,153,310,765	3,129,007,769
投資証券(評価額)	—	—	—	8,575,016	—	—
未収入金	26,267,067	22,168,926	17,709,656	24,166,678	19,886,082	19,208,739
未収利息	31,767,545	43,394,015	47,921,144	44,631,400	37,128,128	39,279,366
前払費用	1,578,094	1,592,177	1,398,874	2,126,713	1,553,331	3,528,751
その他未収収益	3,149,265	3,545,720	3,997,662	4,376,797	4,746,061	5,160,093
(B) 負債	55,372,973	101,684,135	51,930,539	44,205,034	39,338,896	39,028,614
未払金	30,781,091	80,081,653	34,348,558	24,472,624	19,988,906	19,325,505
未払収益分配金	13,230,520	15,257,535	12,479,384	12,409,994	13,741,728	13,701,085
未払解約金	6,548,681	933,044	605,047	2,863,554	679,152	1,083,413
未払信託報酬	4,603,140	5,202,362	4,288,009	4,249,321	4,719,569	4,709,070
その他未払費用	209,541	209,541	209,541	209,541	209,541	209,541
(C) 純資産総額(A－B)	3,284,396,253	3,308,231,156	3,264,503,151	3,252,822,782	3,267,609,157	3,201,196,261
元本	6,963,431,810	6,935,243,300	6,932,991,375	6,894,441,207	6,870,864,107	6,850,542,662
次期繰越損益金	△3,679,035,557	△3,627,012,144	△3,668,488,224	△3,641,618,425	△3,603,254,950	△3,649,346,401
(D) 受益権総口数	6,963,431,810口	6,935,243,300口	6,932,991,375口	6,894,441,207口	6,870,864,107口	6,850,542,662口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,717円	4,770円	4,709円	4,718円	4,756円	4,673円

<注記事項> (当運用報告書作成時点では監査未了です。)

(注) 当ファンドの第332期首元本額は7,016,776,264円、第332～337期中追加設定元本額は24,120,804円、第332～337期中一部解約元本額は190,354,406円です。

(注) 2026年5月11日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,649,346,401円です。

○損益の状況

項 目	第332期	第333期	第334期	第335期	第336期	第337期
	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,768,287	15,630,971	13,038,264	13,014,454	14,250,332	14,127,036
受取利息	13,411,766	15,245,878	12,589,334	12,665,839	13,900,477	13,722,927
その他収益金	356,521	385,093	448,930	348,615	349,855	404,109
(B) 有価証券売買損益	72,656,132	42,174,889	△ 38,680,284	10,326,390	30,327,692	△ 52,268,565
売買益	79,087,391	45,236,788	9,562,484	33,345,952	40,371,211	5,868,972
売買損	△ 6,431,259	△ 3,061,899	△ 48,242,768	△ 23,019,562	△ 10,043,519	△ 58,137,537
(C) 信託報酬等	△ 4,862,089	△ 5,457,002	△ 4,537,123	△ 4,501,985	△ 4,953,328	△ 4,940,007
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	81,562,330	52,348,858	△ 30,179,143	18,838,859	39,624,696	△ 43,081,536
(E) 前期繰越損益金	△ 519,309,835	△ 448,965,658	△ 411,491,491	△ 451,318,220	△ 443,012,819	△ 415,596,414
(F) 追加信託差損益金	△3,228,057,532	△3,215,137,809	△3,214,338,206	△3,196,729,070	△3,186,125,099	△3,176,967,366
(配当等相当額)	(261,907,247)	(260,870,544)	(260,827,715)	(259,416,378)	(258,578,055)	(257,856,162)
(売買損益相当額)	(△3,489,964,779)	(△3,476,008,353)	(△3,475,165,921)	(△3,456,145,448)	(△3,444,703,154)	(△3,434,823,528)
(G) 計 (D+E+F)	△3,665,805,037	△3,611,754,609	△3,656,008,840	△3,629,208,431	△3,589,513,222	△3,635,645,316
(H) 収益分配金	△ 13,230,520	△ 15,257,535	△ 12,479,384	△ 12,409,994	△ 13,741,728	△ 13,701,085
次期繰越損益金 (G+H)	△3,679,035,557	△3,627,012,144	△3,668,488,224	△3,641,618,425	△3,603,254,950	△3,649,346,401
追加信託差損益金	△3,228,057,532	△3,215,137,809	△3,214,338,206	△3,196,729,070	△3,186,125,099	△3,176,967,366
(配当等相当額)	(261,907,247)	(260,870,544)	(260,827,715)	(259,416,378)	(258,578,055)	(257,856,162)
(売買損益相当額)	(△3,489,964,779)	(△3,476,008,353)	(△3,475,165,921)	(△3,456,145,448)	(△3,444,703,154)	(△3,434,823,528)
分配準備積立金	71,027,234	69,652,230	65,618,138	63,354,847	62,046,431	57,338,712
繰越損益金	△ 522,005,259	△ 481,526,565	△ 519,768,156	△ 508,244,202	△ 479,176,282	△ 529,717,747

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 運用の指図に係る権限を委託するための費用として、委託者が受ける報酬の40%の金額を、(C) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第332期	第333期	第334期	第335期	第336期	第337期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	12,993,756円	14,155,398円	8,501,141円	10,504,147円	12,666,753円	9,187,029円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	261,907,247	260,870,544	260,827,715	259,416,378	258,578,055	257,856,162
(D) 分配準備積立金	71,263,998	70,754,367	69,596,381	65,260,694	63,121,406	61,852,768
分配可能額 (A+B+C+D)	346,165,001	345,780,309	338,925,237	335,181,219	334,366,214	328,895,959
(1万口当たり分配可能額)	(497)	(498)	(488)	(486)	(486)	(480)
収益分配金	13,230,520	15,257,535	12,479,384	12,409,994	13,741,728	13,701,085
(1万口当たり収益分配金)	(19)	(22)	(18)	(18)	(20)	(20)

○分配金のお知らせ

	第332期	第333期	第334期	第335期	第336期	第337期
1万口当たり分配金 (税込み)	19円	22円	18円	18円	20円	20円

○約款変更のお知らせ

- ・2026年4月1日付で、一般社団法人投資信託協会が一般社団法人日本投資顧問業協会と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)